

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua

Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa

UNAN-FAREM

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



### SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contabilidad Pública y Finanzas.

Tema:

Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014.

Sub Tema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega, (COOSMPROJIN, R.L) en el Municipio de Jinotega, en el I Semestre del año 2014.

Autora:

Francisca Elieth Pineda Zelaya.

Tutor:

MSc: Cristóbal Castellón Aguinaga

Febrero, 2015.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua

Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa

UNAN-FAREM

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contabilidad Pública y Finanzas.

Tema:

Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014.

Sub Tema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega, (COOSMPROJIN, R.L) en el Municipio de Jinotega, en el I Semestre del año 2014.

Autora:

Francisca Elieth Pineda Zelaya.

Tutor:

MSc: Cristóbal Castellón Aguinaga.

Febrero, 2015.

Tema:

Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014.

Sub Tema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega, COOSMPROJIN, R.L en el Municipio de Jinotega, en el I Semestre del año 2014

## Dedicatoria

A Jesucristo por ser el intercesor ante Dios, quien es el Omnipotente que todo puede y sin Él no sería nada, todo lo bueno que soy, que tengo me lo ha proporcionado, me ha dado: salud, fuerzas, ánimo, razonamiento, protección, para seguir adelante siempre. Así también se lo dedico a mis padres quienes me han brindado su amor, cariño, protección sin pedir nada a cambio, de igual forma a mis hermanos (as), que me han apoyado.

## Agradecimiento

Agradezco a todo los profesores, que me impartieron clases pues ellos son los sembradores de la semilla del conocimiento técnico y de la paciencia para lidiar con el carácter de cada estudiante, especialmente a mi tutor MSc Cristóbal Castellón Aguinaga quien ha comprendido todas las situaciones que he pasado en el transcurso de realización del presente documento.

A mis familiares que de una u otra forma me han apoyado.

Le agradezco, al Ingeniero; Gerardo Antonio López (gerente general) y a la Licenciada; Sara María Fajardo (contadora), personal de la Cooperativa COOSMPRIJIN, R.L quienes me han abierto las puertas para realizar mis trabajos investigativos de la universidad.



## VALORACIÓN DEL DOCENTE

En la actualidad la correcta dirección financiera de las empresas exige adoptar nuevos principios y actitudes por parte de los profesionales del área financiera, además de utilizar nuevas técnicas y desarrollar diferentes prácticas de gestión. La gestión en el área financiera se refiere a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, la gestión financiera es la que convierte a la visión y misión de las empresas en operaciones monetarias.

En las empresas de Matagalpa y Jinotega es necesaria la gestión en el área financiera para la determinación de las necesidades de sus recursos financieros, la consecución de financiación, la aplicación correcta de los recursos, el análisis financiero de sus resultados y el análisis de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

La gestión en el área financiera permite conocer el entorno económico y financiero nacional e internacional, así como el impacto que tiene en la actividad financiera. De igual forma analiza los mercados financieros y el intercambio de bienes y servicios, de manera que permita realizar procesos de toma de decisiones más acertados, además asegura la estrategia de planeación integral de la empresa y el diseño de su administración, para hacer más eficiente la producción y comercialización de sus productos que conlleven a la empresa hacia un posicionamiento más competitivo.

El Seminario de graduación **“GESTION EN EL AREA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE MATAGALPA Y JINOTEGA EN EL 2014”** para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, cumple con todos los requisitos metodológicos basados en la estructura y rigor científico que el trabajo investigativo requiere.

---

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga  
Tutor

## Resumen

Esta investigación es dirigida a evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera, en función del desarrollo de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega, R.L en el I semestre del año 2014.

El propósito del presente documento es evaluar la incidencia de la gestión financiera en la Cooperativa, por qué es importante, cuáles son sus principales funciones, quién es el principal agente para dirigir la gestión financiera; de igual manera identificar las dificultades financieras que se presentan, encontrarle y proponerles posibles alternativas de soluciones que la Cooperativa pueda adoptarlas para dar respuesta a estas dificultades.

Su importancia radica en: que la Gestión Financiera es la parte medular de ahí se deriva toda la actividad de una entidad, por ser de donde proviene el uso del dinero, como se obtiene y en que se va a distribuir por tal razón, para un buen manejo del dinero es necesario conocer de las finanzas, el presente documento se mencionan algunas herramientas financieras que brindan información, de mucha utilidad al gestor financiero para la toma de decisiones, cada entidad adoptará la aplicación de los instrumentos financieros según el tamaño y la ejecución de las mismas para cada caso, ya sea de financiación o de inversión.

En la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Jinotega, R.L. (COOSMPROJIN) se llegó a la conclusión que la Gestión Financiera ha sido aplicada, dando resultados positivos de crecimiento; expandiéndose a otros de centros negocio generando rentabilidad.

## INDICE

Contenido	Número de Página
Dedicatoria.....	i
Agradecimiento.....	ii
Valoración del Docente.....	ii
Resumen.....	iv
I. Introducción.....	01
II. Justificación.....	03
III. Objetivos.....	04
IV. Desarrollo.....	05
4.1.1 Gestión Financiera.....	05
4.1.2 Importancia de Gestión Financiera.....	05
4.1.3 Objetivo de Gestión Financiera.....	06
4.1.4 Funciones Financieras.....	07
4.1.4.1 Planeación.....	08
4.1.4.2 Evaluación.....	08
4.1.4.3 Organización.....	09
4.1.4.4 Personal.....	09
4.1.4.5 Dirección.....	10
4.1.4.6 Control.....	10
4.1.4.7 Representatividad.....	11
4.1.5 Organización.....	11
4.1.5.6 Organigrama.....	13
4.1.6 Gerente Financiero.....	14
4.1.6.1 Principales Gestiones del Gerente Financiero.....	14
4.1.7 Planificación Financiera.....	16
4.2 Área Financiera.....	17
4.2.1 Finanzas.....	17
4.2.2 Importancia.....	16
4.2.3 Tipos de Financiamiento.....	18
4.2.3.1 Fuentes de financiamiento.....	19
4.2.4 Tipos de tasa de Interés.....	21
4.2.4.1 Interés Simple.....	21
Interés Compuesto.....	23
4.2.5 Estados Financieros.....	23



4.2.5.1	Balance General.....	24
4.2.5.2	Estado de Resultado .....	25
4.2.5.3	Estado de Flujo de Efectivo.....	26
4.2.5.4	Estado de Fuentes Y Uso.....	28
4.2.6	Análisis Vertical.....	30
4.2.7	Análisis Horizontal.....	30
4.2.8	Razones Financieras.....	31
4.2.8.1	Análisis de Razones Financieras.....	32
4.2.9	Dificultades Financieras.....	40
4.2.10	Cooperativa.....	40
4.2.10.1	Constitución de la Cooperativa.....	42
4.2.10.2	Aspecto Legal.....	43
4.2.10.3	Misión.....	44
4.2.10.4	Visión.....	45
V.	Conclusiones.....	46
VI.	Bibliografía.....	47
VII.	Anexos	

## I. Introducción

La Incidencia en la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega COOSMPROJIN, R.L ha sido de mucha importancia para el fortalecimiento, crecimiento y desarrollo puesto que es el manejo racional del dinero. En las primeras etapas del desarrollo económico, las empresas se definían porque realizaban tareas repetitivas, fáciles de definir y ahora en un escenario global, altamente veloz, complejo y cambiante, como el que enfrentan las organizaciones en las sociedad del conocimiento, la gestión de éste como recurso y capacidad constituye un elemento clave para el éxito organizacional, teniendo en cuenta que el proceso de aprendizaje es el que permite adquirirlo y posteriormente aplicarlo a la necesidad que se presente para dar solución a la problemática. En el presente documento se hace referencia a algunas herramientas financieras que son de mucha utilidad para que el gerente financiero realice las diferentes funciones financieras que le permiten tomar decisiones más idóneas, de bajo riesgos con la finalidad de cumplir los objetivos. Se tiene como finalidad de retomar herramientas financieras que son de mucha importancia en el momento de tomar una decisión.

La investigación tiene un enfoque cualitativo porque para lograr los resultados, se partió de un marco conceptual y en la búsqueda de investigación se aplicaron instrumento como la entrevista (ver anexo 2), en las cuales se realizaron pregunta de contenido y de forma abierta de tal manera que se pueda describir y analizar, las respuestas a cada una de las personas entrevistadas, esto servirá para interpretar los procedimientos en la gestión en el área financiera de la Cooperativa. Tipo de estudio, descriptivo porque se ha examinado el fenómeno sucedido en la Cooperativa, es decir, qué tipo de herramientas financieras usan en la misma. Es de corte transversal, porque está definida en un periodo de tiempo (en el primer semestre del 2014), durante el cual se puede observar la incidencia de la gestión en el área financiera para el desarrollo de la Cooperativa.

El método elegido para la muestra fue el no probabilístico, específicamente el muestreo por conveniencia, el método que se usó fue método empírico para la recolección, procesamiento y análisis de los datos obtenidos. Las variables a medir son Gestión y Área Financieras, (ver Anexo 1)

La población en esta investigación está conformada por todas las empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, la muestra seleccionada fue La Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Jinotega, R.L, en Jinotega, con siglas "COOSMPROJIN". El instrumento de medición en esta investigación se aplicó, la entrevista, a la contadora y al gerente, los datos obtenidos fueron procesados atendiendo a; clasificación y ordenación de la información, tabulación, ordenamiento y procesamiento de la información utilizando hojas de texto y cuadros en Word, Excel, Power Point.

## II. Justificación

Esta investigación es dirigida a evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera, de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega COOSMPROJIN, R.L en el Municipio de Jinotega, en el año 2014.

Las finanzas es el arte de aprovechar al máximo el dinero, por lo tanto si se hace buen uso de los recursos financieros, se obtendrá buen resultado de las operaciones financieras, logrando el crecimiento de la Cooperativa.

Se analizaron debilidades en el área financiera, con el fin de proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el área financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega, COOSMPROJIN, R.L 2014.

Las finanzas están presente en todo momento de nuestra vida natural o jurídica, por lo tanto es necesario que todos conozcamos de finanzas, en el presente documento se mencionan algunas herramientas financieras que brindan información razonable para la toma de decisiones más idóneas.

El resultado de este trabajo será de mucha utilidad para; estudiantes de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas y de otras carreras afines, así como también al personal de la Cooperativa para solucionar las dificultades identificadas.

### III. Objetivos

#### General

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega COOSMPROJIN, R.L del Municipio de Jinotega, en el I Semestre del año 2014.

#### Específicos

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa COOSMPROJIN, R.L.
2. Determinar las funciones y el desempeño del área Financiera, de la Cooperativa.
3. Analizar los logros y dificultades en el área financiera de la COOSMPROJIN, R.L.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el área financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples Productores de Jinotega COOSMPROJIN, R.L del Municipio de Jinotega.

## IV. Desarrollo

### 4.1.1 Gestión Financiera

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las OFCC, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. (Sánchez, 2014)

Dentro de la gestión financiera interviene el capital humano en el capital financiero, la gestión es realizada por la administración para obtener y distribuir los recursos financieros para alcanzar las metas y objetivos de forma eficaz y eficiente.

Es la forma como se ejecuta y distribuye el dinero de forma oportuna para el crecimiento de la COSMPROJIN, R.L, ha sido muy favorable pues se inició con un centro de negocio, que fue la compra y venta de agroquímicos, y ahora en la actualidad existen cuatro centros de negocio.

### 4.1.2 Importancia de Gestión financiera

La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas, decisiones en materia de inversión, de financiamiento y de pago de dividendos. La solución que se les dé en conjunto determina el valor de la empresa para sus accionistas. (Horne, 2005)

Una buena Gestión Financiera brinda a la entidad, solidez empresarial, por las buenas decisiones al momento de una inversión rentable, así como contraer obligaciones con los proveedores, financieras, bancos, que oferten crédito a bajos intereses y a plazos que se pueda cumplir con la obligación contraída.

Es importante porque permite ampliar los negocios de la COOSMPROJIN, R.L, así mismo crecer como organización, para ello ha sido de gran utilidad el gerente que se ha ocupado de las actividades financieras y ha tomado las decisiones en cuanto a la inversión y financiamiento, pues la distribución de los excedentes a sus socios no se ha distribuido, hasta al final de este periodo, pero esta parte del capital no distribuido ha servido de reinversión, para las actividades operacionales.

#### 4.1.3 Objetivos de Gestión Financiera.

La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es la planificación financiera, el objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma. (Diaz, 2010)

El objetivo de la gestión financiera primordialmente es hacer crecer económicamente la entidad, por tal razón es necesario hacer uso de las herramientas financieras, para hacer buena distribución de los recursos, (humanos, material y económicos) con la finalidad de maximizar los recursos.

Los objetivos financieros siempre son enfocados al desarrollo y crecimiento óptimos a corto, mediano y largo plazo, maximizando el tiempo útil de la dirección y, la percepción y apreciación de previsiones y tendencias importantes, estimulando y motivando a todos los niveles de la Cooperativa.

Uno de los propósitos de la gestión financiera es contar con una adecuada disponibilidad de ingresos financieros que permitan cubrir con solvencias las

estructuras de competencias, de gastos para prevision de siertos bienes y servicios asi como la ejecucion de inversiones. (Fernando, 2010)

Existe la necesida, que haya efectivo disponible suficiente para mantenerse en el mercado competitivo, tambien para cubrir los gastos y ejecutar nuevas inversiones de rentabilida.

En la COOSMPROJIN, R.L, se gestiona nuevas fuentes de financiamiento, con los Bancos para cumplir con las demandas financieras a los asociados de brindarles mayor cantidad de créditos en efectivo.

#### 4.1.4 Funciones Financieras

Distribuir de la mejor manera las fuentes de financiamiento desde el puno de vista de la evaluación global de la empresa. (Horne, 2005)

La función de un o una administrador (a) financiero (o) es: hacer buen uso de los recursos disponibles, mediante análisis financieros antes de tomar decisión, pues ello le dará seguridad razonable de realizar, inversión o bajo qué condiciones adquirir créditos.

En la COOSMPROJIN, R.L existe un manual de funciones, sus modificaciones y actuaciones deberán ser aprobadas por el Consejo de Administración, los casos no previstos por el manual, serán resueltos por el Consejo de Administración. El manual podrá ser modificado con la autorización del Consejo de Administración de forma anual o de acuerdo a la necesidad y ratificado por la Asamblea General de Asociados, una vez autorizados por el consejo de administración, las modificaciones deberán ser publicadas para conocimiento del personal involucrado y a todos los asociados/as, en el mural de la cooperativa o lugar destinado para este tipo de informaciones.



#### 4.1.4.1 Planificación

Actividad organizacional, que requiere establecer un curso preestablecido de acciones y estrategias empezando con la determinación de metas y objetivos. (Diccionario, 2010)

Un Plan Financiero empieza por una idea, que involucra desde el análisis de mercado, hasta llevar el producto final al consumidor, implica las interrogantes: ¿con qué lo haré?, ¿dónde lo haré?, ¿cómo lo haré?, ¿para quién lo haré?, ¿cuándo lo haré?; todas estas interrogantes se realizan para alcanzar expectativas propuestas.

En la COOSMPROJIN, R.L el plan estratégico sirve como lineamiento para el cumplimiento de la misión y visión que nos hemos planteado, por lo que el plan indica, no sólo hacia dónde vamos sino cómo pretendemos llegar permitiéndonos enfocar nuestros esfuerzos y concentrar nuestra atención en el logro de los resultados y metas que nos permita alcanzar el objetivo final.

#### 4.1.4.2 Evaluación

Método tradicional de tasación en el que un juez evalúa el rendimiento en términos de valor o índice que se utiliza de forma estándar. Tradicionalmente implica escalas globales de clasificación. (Diccionario, 2010)

Se evalúa por medio de indicadores que reflejan si los objetivos y metas han sido alcanzadas o fracasadas, también se evalúan los riesgos antes de hacer una inversión o al momento de adquirir una obligación si tienes la capacidad de pago en tiempo de lo pactado de las partes interesadas.

En la Cooperativa la evaluación, nos sirve de instrumento para ayudar a determinar cómo progresamos hacia el logro de los objetivos estratégicos, la evaluación es

realizada por algunos organismos no gubernamentales donantes, que delegan personal para verificar el funcionamiento de actividades de las que han sido financiadas para realizar algunas inversiones.

#### 4.1.4.3 Organización

Obtener el mejor aprovechamiento de las personas y de los recursos disponibles para obtener resultados. (Rubio, 2008)

La organización está compuesta del recurso humano, que es uno de los principales recursos porque es quien manipula los otros recursos para echar andar la organización, el tamaño de la organización depende del giro y del crecimiento que se le dé a la entidad, uso de los recursos adecuadamente, en tiempo y forma.

La COOSMPROJIN, R.L cuenta con las planta de instalación: oficinas, bodega, invernaderos, terreno, muy pronto con un centro de acopio de proceso de lavado y secado de verduras para exportación, así también tiene el personal administrativo y técnico que garantizan la ejecución de actividades, quienes están técnicamente preparados para ejecutar las funciones asignadas.

#### 4.1.4.4 Personal

El entusiasmo preciso para organizar y motivar a un grupo específico de personas. (Rubio, 2008)

El rendimiento funcional depende del uso que se le dé a los recursos humanos, cada entidad tiene sus propias políticas para adecuarla a las necesidades de cada puesto y lo ideal sería que cada individuo tenga segregación de actividades, (ocupación del puesto para el cual ha sido contratado), capacitación técnica oportuna, incentivación,

no solo monetaria, sino que actitudinal, para que haya el resultado y rendimiento esperado para la entidad

En la Cooperativa existe personal de la junta directiva conformado por los socios y socias, el personal del área administrativa y financiera, promotor de asistencia técnica y capacitación, personal que labora en el invernadero de cultivo y venta de plántulas.

#### 4.1.4.5 Dirección

Un elevado nivel de comunicación con su personal y habilidad para crear un ambiente propicio para alcanzar los objetivos de eficacia y rentabilidad de la empresa. (Rubio, 2008)

La dirección empieza de las actitudes personales y profesionales de un dirigente más que todo tiene que tener liderazgo, tacto para tratar con las personas, un plan estratégico para cumplir con las actividades, reunirse con frecuencia con el personal para discutir diferentes situaciones que se presentan en el oficio para encontrar soluciones y en conjunto alcanzar objetivos propuestos.

En la Cooperativa el personal no se reúne periódicamente para, hacer las juntas de fortalecimiento, solo cuando se presenta una situación no esperada lo hacen para solucionar la situación, lo más idóneo sería que al inicio de cada semana se realizara la junta para proponer metas y despejar dudas o inquietudes.

#### 4.1.4.6 Control

Cuantificar el progreso realizado por el personal en cuanto a los objetivos marcados. (Rubio, 2008)

Como anteriormente se hace mención, el personal debe de reunirse periódicamente para medir el rendimiento y si se están presentando problemas en un área determinada, exponerla para encontrar en conjunto la solución adecuada.

En la COOSMPROJI, R.L, en cuanto a personal no existe un control manual de la asistencia del personal, es de forma tradicional por presencia, no se marca en tarjetas, horas de entrada y salidas, con respecto al efectivo si existe un buen control, depositado el efectivo en el banco, hay un pequeño fondo de caja chica para cubrir los gastos menores, la información financiera es resguarda por sistema digital Chang.

#### 4.1.4.7 Representatividad

El gerente es la "personalidad" que representa a la organización ante otras organizaciones similares, gubernamentales, proveedores, instituciones financieras, etc. (Rubio, 2008).

El Gerente es la imagen de la organización por lo tanto debe ser ético, tener conocimiento técnico, conocer las leyes para conocer derechos y obligaciones, tener carisma, ser un líder, es la persona natural que representa la persona jurídica, pues es quien responde ante todas las entidades públicas, privadas y no gubernamentales, con quien tiene relaciones comerciales.

El representante legal es el presidente de la Cooperativa el, por lo que indica lo anterior que el representante debe ser el Gerente General, pero como es Cooperativa; la Ley General de Cooperativa en el Arto: 141 segundo párrafo, indica que el representante legal, podrá ser el Presidente del Consejo de Administración o en su defecto cualquiera otro que designe la Asamblea.

#### 4.1.5 Organización

El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estrategia.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

En la Cooperativa existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se sugieren las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos. (Cabrera, 2006)

Aquí se explica mejor las diferentes actividades organizacionales, empieza con el gerente financiero que es la persona encargada de lograr el cumplimiento de los objetivos y metas propuestas, le sigue el área de tesorería que es quien resguarda el ingreso del dinero en efectivo, para luego hacer depósitos al banco, le sigue el área de pagos donde se verifica que los gastos y costos son reales para realizar los pagos correspondiente en tiempo y forma, asimismo existe el área de presupuesto financiero donde se sabe si hace falta inyección de capital o si hay efectivo disponible para realizar nuevas inversiones y si son cubiertas en su totalidad o se necesita de financiamiento externo.

El personal del área financiera en la COOSMPROJIN, R.L está formado por el Gerente, Contadora, Recuperación de Cartera, y Caja, donde ejercen el rol correspondiente, en la caja general se recibe dinero de la venta de Agroquímico, venta de plántulas, recuperaciones de Cartera, y se efectúan los pagos al personal, a los proveedores desembolso de los créditos.

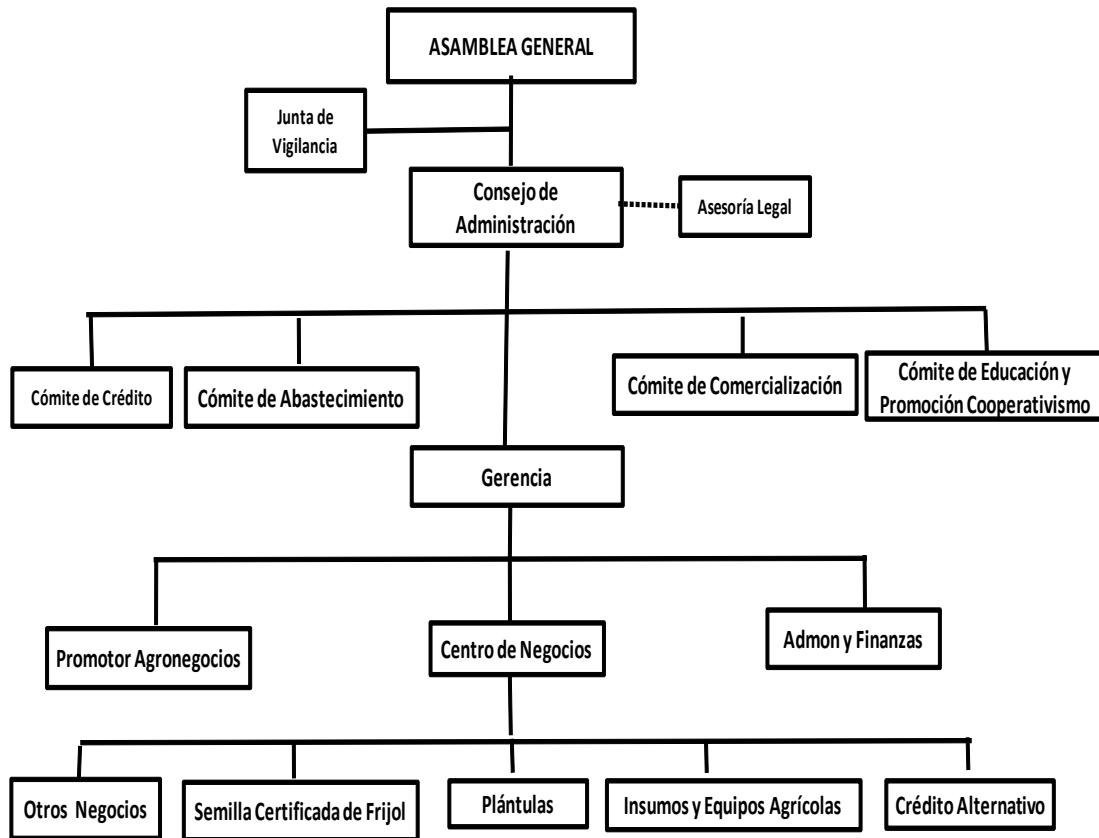
#### 4.1.5.1 Organigrama

Describe de manera gráfica los puestos en la compañía y como está organizado, muestra el retrato de la estructura de mandos y las diversas actividades que realizan diversas personas, representa la división del trabajo, la diferenciación, la integración y la coordinación que existe en la organización. (Guillén, 2010)

En cada entidad debe de haber un organigrama y ponerlo en un área visible donde demuestre los cargos diferentes con el fin de representarla orden jerárquica, en la organización.

El organigrama de la cooperativa COOSMPROJIN, R.L es:

## Organigrama COOSMPROJIN R.L.



La Cooperativa cuenta con un Consejo de Administración que le permite garantizar la planificación y ejecución de las actividades actualmente sus integrantes son: Presidente, Vicepresidente, Tesorero, Secretario, Vocal

### 4.1.6 Gerente Financiero

El principal objetivo del gerente financiero es maximizar el valor de la firma a sus propietarios y accionistas” (Den Berghe, 2010).

El compromiso del Gerente Financiero es con los accionistas o socios es a quienes le rinde cuenta, puesto que ellos son los más interesados en obtener el crecimiento y utilidades.

En la Cooperativa el gerente general es el gerente financiero pues es quien toma las decisiones de carácter financiero, para dar solución a las diferentes actividades.

#### 4.1.6.1 Principales funciones del gerente financiero:

- ✓ Preparar el plan financiero que proyecte los ingresos, gastos y necesidades financieras sobre un periodo dado.
- ✓ Realizar las inversiones de los fondos financieros excedentes de la empresa, en un portafolio de inversiones que provea liquidez, seguridad y una buena rentabilidad.
- ✓ Obtener fondos financieros, para apalancar las operaciones de la empresa mediante la obtención de créditos blancos (largo plazo y bajo interés), por intermedio de los establecimientos y entidades financieras, como son los bancos o las corporaciones financieras de entidades crediticias nacionales o internacionales.
- ✓ Preparar y analizar la información financiera mediante los estados financieros, como son: el estado de resultados, el balance general, el flujo de caja, y el reporte de origen y aplicación de fondos.
- ✓ Determinar la estructura de activos, en la cantidad, clase y valor de los activos de la empresa y el porcentaje del total que sean corrientes, fijos o nominales.
- ✓ Estructurar la empresa, mediante la determinación de la política de endeudamiento con terceros y porcentaje que sea aporte de los socios.
- ✓ Realizar los presupuestos de ingresos, gastos financieros y su posterior control, evaluando lo planeado contra lo ejecutado y haciendo los ajustes necesarios.
- ✓ Distribuir los recursos financieros en las diferentes áreas de la empresa.
- ✓ Realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros, determinando y analizando las relaciones financieras de rentabilidad, liquidez y estabilidad.
- ✓ Realizar el manejo y el control de los recursos de tesorería y de las inversiones a largo plazo, como son los bonos o participaciones en otras empresas.
- ✓ Realizar un portafolio de inversiones, evaluando liquidez vs rentabilidad y vs riesgo.
- ✓ Auditar y llevar el control interno de las operaciones de la empresa.
- ✓ Determinar (con la gerencia) y aplicar el sistema contable y de auditoria.



- ✓ Evaluar los proyectos de inversión y desarrollo de la empresa.
- ✓ Llevar un manejo y flujo adecuado de la información contable, financiera y tributaria en forma operativa y confiable para la toma oportuna de decisiones en tiempo real.
- ✓ Fijar las políticas de los activos de la empresa, definiendo un manejo adecuado de los activos corrientes, caja, bancos, inventarios y cuentas por cobrar.
- ✓ Presentar en forma oportuna y confiable la información tributaria a instituciones gubernamentales o el gobierno central.
- ✓ Elaborar un análisis de la macroeconomía y de la situación financiera del país del entorno de la empresa, sugiriendo a la gerencia las decisiones a tomar y los planes de acción a seguir.
- ✓ Realizar estudios para lograr una reducción de los costos en las diferentes áreas de la empresa, para que esta sea más competitiva y estable.

Determinar las políticas para el manejo del crédito de los proveedores de materia prima y de los proyectos de inversión” (Den Berghe, 2010)

Las funciones del gerente financiero, son de planeamiento estratégico y están diseñadas para alcanzar el cumplimiento de los objetivos los cuales son de hacer buen uso de los recursos.

Existe un plan de negocio, pero no fue realizado por el gerente, sino por un asesor económico, el cual fue aprobado por la junta directiva, las inversiones y obtención de fondos son realizadas por el gerente, los activos están debidamente clasificados, los recursos financieros son distribuidos por necesidad de cada centro de negocio, las actividades se realizan de acuerdo a las políticas del control del manual interno.

#### 4.1.7 Planificación financiera

En una compañía que opera todo el año, el proceso de planeación estratégica comienza en primavera y termina en otoño, justo antes de la preparación del presupuesto anual. El presupuesto contiene los siguientes pasos: 1. Revisar y actualizar el plan estratégico del plan anterior.2. Decidir cuáles son las suposiciones y las directrices.3. Primera iteración del nuevo plan estratégico.4. Analisis.5. Segunda

iteración del nuevo plan estratégico.6. Revisión final y aprobación” (Robert N. & Vijay, 2008).

Un Plan financiero se elabora de un tiempo determinado a otro, se retoma plan anterior esto para que el nuevo plan de solución a nuevas necesidades, hacer un estudio si este cumple con las expectativas para la administración, luego si es aceptable y da solución se da la aprobación por parte de los que les competente, el plan estratégico hace que se puedan tomar decisiones hoy para fundamentar el éxito del futuro.

En la Cooperativa el plan estratégico de la organización cuenta con los instrumentos e indicadores que facilitan la orientación, seguimiento y control de sus acciones. Además, permite mejorar las relaciones interpersonales tanto interna como externa orientando a todos los involucrados al logro de las metas propuestas, el plan indica, no sólo hacia dónde vamos sino cómo pretendemos llegar permitiéndonos enfocar nuestros esfuerzos y concentrar nuestra atención en el logro de los resultados y metas que nos permita alcanzar el objetivo final.

## 4.2 Área financiera

El área financiera representa la división del trabajo, la especialización, la diferenciación, la integración y la coordinación que existe en la organización. (Sánchez, 2014)

El área financiera es donde está ubicado el personal encargado de las finanzas, dependiendo al tamaño de la organización económica, y las políticas existirá un departamento financiero donde se analizaran todo lo que tiene que ver con el área financiera.

En la Cooperativa el área financiera está ubicada en la oficina central COOSMPROJIN, R.L. En el municipio de Jinotega en la comunidad de Sasle, en el

Km. 18 carretera San Gabriel, Las Cruces. Está formada por el personal, que ya se mencionó anteriormente, (contadora, responsable de cartera, y el área de caja)

#### 4.2.1 Finanzas

Es la ciencia encargada del estudio y análisis de los recursos económicos, con el objetivo de tomar una mejor decisión respecto a su obtención y uso en el tiempo (Treviño, 2008)

Las Finanzas es el lenguaje por excelencia de los negocios, es el arte de adquirir de forma eficaz y de distribuir el dinero de forma eficiente, las finanzas permite realizar una buena distribución del dinero es la pauta del éxito económico, ya que vivimos en un mundo de competencia, de mercado que sobresale el más fuerte.

En la COOSMPROJIN, R.L las Finanzas es parte fundamental porque es donde se obtiene la información necesaria, todos los movimientos que se realizan son de carácter financiero porque se da las relaciones comerciales, que se realizan en el presente esperando resultados positivos a tiempo futuro ya sea a corto o mediano plazo.

#### 4.2.2 Importancia

En la actualidad las finanzas adquieren gran importancia: su estudio científico y su forma de aplicación técnica constituyen un factor para la estabilización y crecimiento económico de las empresas (Amato, 2010)

La Finanza es muy importante, pues permite valorar la situación económica de los negocios, cooperativas, empresas, para dar lugar a la toma de decisión más idónea, en función del crecimiento y desarrollo de la misma.

Son importante las finanzas para la Cooperativa porque es necesario llevar un control de los negocios nos permite conocer las utilidades y por ende los excedentes de los socios en proporción de los servicios que la cooperativa les brinda, por tal razón son la pauta para la toma de decisiones, la buena administración del Recurso Financiero.

### 4.2.3 Tipos de Financiamiento

Fuentes de financiamiento: es la manea de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos financieros, para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, pueden ser interna o externas. (Gitman, 2008)

Siempre se necesita de fuentes de financiamiento internos y externos con el fin de crear nuevas inversiones sostenibles que brinden seguridad razonable para cumplir con la deuda contraída para cancelarla y que esta origine utilidades.

La Cooperativa se ha autofinanciado con la recapitalización de los dividendo de los socios, pues no se han pagado dividendo no se han distribuido los excedentes en lo que tiene de operar, pero este año al final del periodo se pretende declarar y distribuir los dividendos, también se financia con fondos propios, lo cual indica que esta forma de financiamiento es interna y el financiamiento externo es proporcionado por Organizaciones no Gubernamentales que apoyan con proyectos de inversión.

#### 4.2.3.1 Fuentes de financiamientos.

Empresas de capital de inversión: estas actúan asistiendo a aquellas empresas que estén en etapa de crecimiento a cambio de interés en el negocio o acciones.

Uniones de crédito o bancos: estas entidades también suelen ser una fuente muy recurrente. Lo que requieren tanto los bancos como las uniones de crédito es que el individuo logre justificar de forma satisfactoria la solicitud del dinero. Si es así reciben un cierto monto que después deberán devolver con diversas tasas de interés.

Además de las anteriores fuentes de financiamiento se puede hablar de financiamiento a corto plazo, que está compuesto por:

**Pagaré:** este representaría una promesa por escrito donde una de las partes se compromete a devolver la suma de dinero recibida en un determinado período de tiempo. Este instrumento de negociación suele presentar intereses y generalmente surge de la conversión de una cuenta corriente, préstamos en efectivo o venta de bienes. La desventaja que presenta el pagaré es que pueden tomarse medidas legales sino son pagados. Las ventajas son que se pagan en efectivo y que su seguridad de pago es muy elevada.

**Línea de crédito:** esta implica una suma de dinero que está siempre disponible en el banco pero durante un período de tiempo determinado previamente. Las desventajas que presenta esta modalidad es que es limitada a ciertos sectores que resulten altamente solventes y por cada línea de crédito que la empresa utilice se deben pagar intereses. La ventaja es que la empresa cuenta con dinero en efectivo disponible.

**Crédito comercial:** esto significa la utilización de las cuentas por pagar de la empresa como fuente de recursos y puede incluir las cuentas por cobrar, los gastos a pagar o del financiamiento del inventario. El crédito comercial tiene a favor que es poco costoso y permite la agilización de las operaciones. La desventaja es que en caso de que no se paguen pueden tomarse medidas legales (a las cooperativas)

**Crédito bancario:** se obtiene de los bancos, con los cuales se conforman relaciones funcionales. Algunas ventajas que presenta este financiamiento es que los préstamos suelen adaptarse a las necesidades entidad y además las ayuda a estabilizarse en relación al capital en un corto lapso de tiempo. Las desventajas son que la empresa debe ir cancelando tasas pasivas y que los bancos resultan ser demasiados estrictos, por lo que pueden limitar todo aquello que vaya en contra de sus propios intereses.

Dentro de financiamiento a largo plazo se encuentran, entre otras, las siguientes variantes:

Hipoteca: en este caso, la propiedad del deudor queda en manos del acreedor para de esta manera asegurarse que el préstamo será pagado. Esta forma de financiamiento presenta las desventajas de que surjan medidas legales en caso de que no se cumpla con el pago y además, el prestamista comienza a tener obligaciones para con terceros. Las ventajas que presenta una hipoteca son que en el caso del prestatario, logra no tener pérdidas cuando realiza el préstamo y puede adquirir intereses por la operación. En el caso del prestamista, cuenta con “Análisis Económico Financiero”. (Cardoza, 2013)

Las fuentes de financiamiento externo es la forma de como una entidad se capitaliza, con capital financiero de terceros, comúnmente las fuentes de financiamiento, son: financiamiento comercial (proveedores), Bancos; ofertan líneas de créditos, a largo plazos los créditos hipotecarios, existen un sin número de financiamiento pero los antes mencionados son los más usados, por el comercio formal.

La Cooperativa solo recibe financiamiento a corto plazo, por los proveedores con productos agroquímicos a plazo de un mes y apoyo de organismos no gubernamentales, para financiar proyectos que benefician tanto a la cooperativa en si como a sus asociados y estos organismos son; CRS, VECOMA, FUNJIDES, WALMART, PCI.

#### 4.2.4 Tipos de tasa de Interés

Las tasa de interés más comunes, son la de interés simple e interés compuesto.

#### 4.2.4.1 Interés Simple

Es un método de cálculo financiero donde el capital invertido, no sufre ninguna variación en el tiempo que dura la transacción, es decir la tasa de aplica solamente al principal inicial en base al tiempo estipulado. (Diaz, 2010)

Formula y ejercicio de interés simple

Se adquiere un financiamiento en el BAC Jinotega, de \$32,000.00 a un plazo de cuatro años con tasa de interés del 10.718% anual.

$$I = P \cdot i \cdot n$$

$$I = (\$32,000.00) (0.10718) (4)$$

$$I = \$13,719.04$$

$$I = \$13,719.04 / 48$$

$$I_m = \$285.81$$

El interés simple es de \$285.81 mensualmente.

#### Valor futuro a interés simple

El valor futuro, "F" (Monto o Capital Final) de una suma de dinero a interés simple, es la cantidad acumulada al final de la operación financiera que incluye principal más los intereses. (Diaz, 2010).

$$F = P [ 1 + i(n) ]$$

$$F = \$32,000.00 [ 1 + 0.10718 (4) ]$$

$$F = \$32,000.00 [ 1 + 0.42872 ]$$

$$F = \$32,000.00 [ 1.42872 ]$$

$$F = \$45,719.04$$

El Valor Futuro de Interés Simple que tiene que pagar es de \$45,719.04, a un plazo de cuatro años.

Se mostrara un préstamo donde se hace el deslizamiento monetario, el pago de intereses, a la fecha del cierre fiscal y se contabilizará lo que es a corto y lo que es a largo plazo.

### Deslizamiento monetario

Fecha de abono de Crédito	Pago de Interés		Pago de principal		T/C
	US\$	C\$	US\$	C\$	C\$
01/04/2014	285.31	7,504.91	666.67	17,536.35	26.2413
01/05/2014	285.31	7,523.57	666.67	17,579.95	26.3044
01/06/2014	285.31	7,541.71	666.67	17,622.35	26.3698
01/07/2014	285.31	7,560.54	666.67	17,666.35	26.4334
01/08/2014	285.31	7,579.46	666.67	17,710.56	26.4994
01/09/2014	285.31	7,597.81	666.67	17,753.42	26.5657
01/10/2014	285.31	7,616.86	666.67	17,797.96	26.6300
01/11/2014	285.31	7,635.38	666.67	17,841.22	26.6968
01/12/2014	285.31	7,654.61	666.67	17,886.16	26.7617
	\$ 2,567.79	\$ 68,214.85	\$ 6,000.03	\$ 159,394.33	

El deslizamiento monetario se realiza cuando se ha adquirido un crédito en otra moneda P/E: Dólar Americano, pues hay que contabilizar en la moneda en curso del país, en este caso es el de Nicaragua el Córdoba, esto según un Principio de contabilidad y así le sirve al financiero saber con exactitud la obligación de la entidad real a una fecha determinada.

En la Cooperativa no se hace este cálculo porque aún no se obtiene crédito por parte de la banca. Pero si el ajuste monetario con respecto al Dólar Americano.



#### 4.2.4.2 Interés Compuesto

##### Interés Compuesto

Con el interés compuesto obtenemos interés sobre intereses, esto es la capitalización del dinero en el tiempo. (Reyes, 2010)

$$I=j/m$$

$$I=0.10718/4$$

#### 4.2.5 Estados Financieros

Los estados financieros reflejan la situación financiera de la entidad, es la fotografía de cómo se encuentra, son preparados para ser entendidos por; los propietarios, socios, proveedores, clientes. (Sarmiento, 2008)

Los Estados Financieros reflejan la situación económica, y de ellos se pueden hacer análisis financiero que brindan información oportuna y razonable de las actividades que se realizan en la organización.

En la COOSMPROJIN, R.L los estados financieros que se preparan son: Balance General, Estado de Pérdidas y Ganancias, y de anexos: Balanza de Comprobación, Balanzas Auxiliares, los presentan en la asamblea general que realizan al finalizar cada mes, el Periodo Fiscal que usan es el del 01 de Enero al 31 de Diciembre, los elaboran con la finalidad de que el gerente los analice para tomar decisiones más idóneas para la Cooperativa, también para ser presentado en la asamblea a los accionista y a los organismos donantes.

#### 4.2.5.1 Balance General

Es una lista de todos los activos y pasivos de su empresa; la diferencia entre estas dos cifras es su patrimonio

Es una declaración resumida de la situación financiera de la empresa en una determinada fecha.

Refleja el resultado de las cuentas de activos pasivos y patrimonio de un periodo determinado, presentando las cuentas en una forma ordenada y en función del dinero en efectivo de la convertibilidad de los bienes y valores que dispone la empresa a la fecha, los pasivos se agrupan en función del vencimiento, primero los de vencimiento. (Sarmiento, 2008)

Activo = Pasivo + Capital

Esto nos permite hacer una distinción importante entre los activos y pasivos a corto y a largo plazo, significa que se convierta en efectivo el activo circulante o que se paguen los pasivos circulantes dentro de un año o menos.

Componentes del Balance General

**ACTIVOS.**

Registran el dinero en efectivo, los bienes y valores que dispone la empresa en un momento determinado, estos son: corrientes, no corrientes o de propiedad, planta y equipo.

**PASIVOS.**

Son obligaciones de la empresa a la fecha, estos pasivos son: corrientes, no corrientes.

**PATRIMONIO.**

Su función es:  $\text{Activos} - \text{Pasivos} = \text{Patrimonio}$

Capital pagado

Reservas

## Utilidades o pérdidas

El Balance general se representa con la siguiente estructura: encabezado, cuerpo y pie, en el primero va el logo de la entidad, nombre de la entidad y razón social después el periodo comprendido que se corta solo con una fecha P/E al 31 de Diciembre del 2013, en el segundo que es el desarrollo se clasifica los activos y pasivos según su disponibilidad y exigibilidad a corto y largo plazo luego el capital o patrimonio, que posee la entidad, en el tercero es donde van las firmas y las notas aclaratorias. (Ver Anexo 3)

En la Cooperativa, se realiza un Balance General, este estado financiero es preparado y presentado por la contadora a la junta directiva que se reúne cada mes en asamblea general, también sirve como imagen

### 4.2.5.2 Estado de Resultado

Es el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa.

Fórmula para calcular el Estado de Resultados

Estado de resultado el que determina la utilidad o pérdida de un ejercicio económico, como resultado de los ingresos y gastos; en base a este estado, se puede medir el rendimiento económico que ha generado la actividad de la empresa (Sarmiento, 2008)

Es el resumen de las operaciones de la empresa en un periodo determinado al terminar el año para conocer la utilidad o pérdida del ejercicio.

Fórmula para calcular el Estado de Resultados.

Ingresos – Gastos = Utilidades Ver Anexo 4

En el Estado de resultado se conoce si la entidad está generando utilidades o pérdidas, permite conocer si los gastos operacionales y financieros son mayor a los ingresos y se hace el análisis donde es que se está fallando para mejora así en el próximo periodo esa debilidad y si se da lo contrario seguir aumentando las expectativas, para seguir creciendo.

En la Cooperativa se realiza este tipo de herramienta financiera pues con la alimentación de las operaciones en el sistema operativo se registran las actividades que permiten la elaboración de este estado financiero, que demuestra mensualmente como está marchando la COOSMPROJIN, R.L ya que refleja los ingreso de donde provinieron así se ve la rentabilidad por cada centro de negocio cual genera más, con las entradas de dinero se efectúan los egresos que son los gastos de operación, de esta operación aritmética se obtiene lo que son el déficit, o excedentes.

#### 4.2.5.3 Estado de Flujo de Efectivo

Se basa en la coordinación de los ingresos y egresos de caja”

Son entradas y pagos durante un periodo contable, su propósito es planificar, controlar, medir y evaluar el funcionamiento, para mantener solvente el negocio y estar al día con los informes financieros.

Es el elemento esencial de su existencia, porque muestra si una empresa puede o no pagar sus activos. (Loscalzo, 2010)

Las clasificaciones básicas son:

- a) Actividades operacionales: Facilita información de los recibos y pagos de las actividades que se realiza en la empresa.
- b) Actividades de inversión: Se refiere a las compras, ventas de los activos fijos e inversiones realizadas en el periodo contable.
- c) Actividades de Financiamiento: Incluye los ingresos de endeudamiento o nuevas aportaciones de capital.

Para el cálculo directo del flujo necesitamos las tres actividades detalladas anteriormente, se puede presentar con su signo (+) o (-) según corresponda, como resultado se obtiene el saldo de caja al final del ejercicio.

Los flujos de efectivos se inician con la utilidad del periodo luego se le suma o resta la actividad de operación según su operación, a esta se le resta la actividad de inversión, si hay actividad de financiamiento se le suma, después se hace la diferencia ingresos menos los egresos y según el resultado se le suma o resta al capital inicial y el resultado será el Efectivo Final.

En la COOSMPROJIN, R.L no se usa este Estado Financiero, el cual debería elaborarse porque facilita hacer análisis y comparaciones con periodos anteriores, de cuales han sido los movimientos actuales, con respecto a las tres actividades: operacionales, inversión y financiamiento, si se ha aumentado o disminuido para hacer un análisis de los logros y dificultades que quizás surgieron para obtener esos resultados.

## Flujo de Caja

Son entradas y salidas de efectivo, en un período dado. Puede ser utilizado para determinar:

1. Problemas de liquidez.- El ser rentable no significa necesariamente poseer liquidez, permite anticipar los saldos en dinero.
2. Para analizar la viabilidad de proyectos de inversión, es la base del cálculo del Valor actual neto y de la tasa interna de retorno.
3. Para medir la rentabilidad o crecimiento de un negocio.

Clasificación de los Flujos de Cajas.

1. Flujos de caja operacionales: Es el efectivo para realizar las actividades económicas de la empresa.

2. Flujos de caja de inversión: Los gastos de capital que beneficiarán el negocio a futuro.
3. Flujos de caja de financiamiento: Es el resultado de actividades financieras, tales como el pago de préstamos, recompra de acciones.

En el control del flujo de caja, para cada uno de los intervalos de tiempo, se realizan cálculos estimativos respecto a las fuentes futuras de efectivo (ingresos) y a los gastos futuros (egresos). (Loscalzo, 2010)

Se debe agregarle los ingresos y restarle los egresos, lo que resulta en el efectivo al final del mes. El efectivo al final del mes pasa a ser el efectivo inicial del mes siguiente. En el ejemplo se manifiestan los tres flujos de caja: de Operación, Inversión y Financiamiento. (Ver Anexo 5)

En la Cooperativa con las Conciliaciones Bancarias se verifica cual es el saldo del efectivo disponible para cumplir con obligaciones, pero no elaboran estado flujo de caja

#### 4.2.5.4 Estado de Fuentes y Uso

Las cuentas de la parte derecha del balance, constituyen la fuente y la parte de la izquierda los usos.

Para la empresa en marcha, las fuentes y usos de fondos son:

Fuentes:

La utilidad.

La depreciación y otros cargos hechos al estado de pérdidas y ganancias que no implican salida de efectivo.

Aumento del capital y pasivos.

Disminución en los activos.

Usos:

Aumento de activos.

Disminución de pasivos.

Pérdidas netas.

Pago de dividendos o reparto de utilidades.

Readquisición de acciones. (Loscalzo, 2010)

El estado de Fuente y de Uso es el balance de lo que fue obtenido y en lo que fue utilizado el dinero aunque en algunas cuentas no representa entrada ni salida del efectivo, para mejor ejemplo se mostrará en una pequeña tabla a continuación.

Cuenta	Usos	Fuentes
Utilidad	2,345,520.00	
Depreciación	58,523.00	
Nuevo Socio	10,000.00	
Préstamo	500,000.00	
Venta de Terreno	70,000.00	
Compra de Maquinaria		945,000.00
Pago a Proveedores		350,000.00
Pago de Dividendo		461,250.00
Total	C\$ 2,983,143.00	1,756,250.00

Lo que implica que lo disponible son C\$ 2, 938,143.00 y el dinero utilizado fue de C\$1, 756,250.00.

En la COOSMPROJIN, R.L no se elabora este estado, pero debería de elaborarlo porque permite conocer los movimientos que se le han dado a los activos si se han vendido o comprado, también si se han disminuido o aumentado los pasivos y capital.

#### 4.2.6 Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total del pasivo y patrimonio para el balance general o sobre el total de ventas para el estado del de resultado. (Maya, 2011)

El análisis de porcentajes o análisis vertical, también puede utilizarse para mostrarse la relación de cada uno de los componentes con el total dentro de un solo estado.

Para este análisis vertical en el Balance General Comparativo se suman el total de activos, luego se divide cada una de las cuentas de activo entre el total obtenido de igual forma el pasivo más capital, cada una de las cuentas entre el total de los dos rubros, esto es para obtener el porcentaje para hacer la comparación cuanto ha variado, si ha disminuido o aumentado en relación con un periodo y otro para hacer análisis para saber si está creciendo o decreciendo la entidad.

En la cooperativa COOSMPROJIN, R.L no se realiza análisis vertical a los Estados Financieros, no hacen análisis a los movimientos de las cuentas de la proporción del total del grupo.

#### 4.2.7 Análisis Horizontal

El análisis de las variaciones en valores absolutos y relativos (porcentajes) en los incrementos y decremento de las cuentas de los estados financieros comparativos se llama análisis horizontal.

El análisis horizontal puede incluir una comparación ente dos estados. En este caso el estado del año anterior, se utiliza como base



El valor absoluto se obtiene del año 2 menos el año 1 y el valor relativo en porcentaje es del valor absoluto entre año 1. (Maya, 2011)

Se usa para hacer análisis y comparación con un año y otro, el porcentaje se calcula de la siguiente forma:

El cálculo de es el segundo año menos el primero resultando la disminución o aumento, este se divide entre el primer año y se obtiene el porcentaje relativo del aumento o la disminución que ha sufrido la cuenta P/E:

Activo Circulante	Año 2	Año 1	Aum/Dism	Porcentaje
Equivalente Efectivo	58,850.	49,500.	9,350.	18%

Lo que significa que el efectivo ha aumentado en un 18% con respecto al año anterior y si se quiere aumenta hay que verificar las políticas de la obtención, o usarlo en inversiones que generen rentabilidad.

En la COOSMPROJIN, R.L no se hace análisis Horizontal a los Estados Financieros, no se hacen comparaciones con periodos anteriores.

#### 4.2.8 Razones Financieras

Las razones financieras también llamados ratios financieros o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, atreves de las cuales la relación entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ellas. (Acordar, 2012).

Las Razones Financieras son utilizadas para medir y comparar datos financieros, se relacionan los análisis de las cuentas de los mismos rubros para saber el índice de rentabilidad o déficit.

En la COOSMPROJIN, R.L la Contadora realiza las Razones Financieras, pero no se les da análisis a estas, pero debería porque así midiera y se diera cuenta a que rubro o cuenta hay que dar más prioridad y analizar ¿por qué? se da tal situación en caso de déficit.

## Análisis de Razones Financieras

### 1. Razones de liquidez.

Mide la capacidad de la organización para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo, en función a las tendencias de activo líquido, más no la capacidad de generación de efectivo, se refiere tanto al monto y composición del pasivo circulante como a la relación e este con el activo circulante. (Acordar, 2012, pág. 8)

#### Razones de liquidez

Capacidad de pago que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo además de confeccionar el flujo de efectivo, se pueden utilizar las razones siguientes:

#### a. Liquidez General o Índice de Solvencia.

El análisis de liquidez a través de esta razón se basa en los activos y pasivos circulantes, pues se busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos, también corrientes, este índice tiene su aceptabilidad en que se puedan predecir los flujos de efectivo. (Eumed, 2014)

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{Activo Circulante (AC)}}{\text{Pasivo Circulante (PC)}}$$

Esta razón financiera indica las posibilidades de pagos en efectivo a las obligaciones a corto plazo, la cual debe de ser: > que 1 mientras mayor sea el resultado, existirá mayor probabilidad que los pasivos sean pagados.

A la Cooperativa le serviría este análisis para saber cómo está para cumplir con sus obligaciones corto plazo o si requieren de algún tipo de financiamiento.

b. Liquidez inmediata, razón severa o prueba ácida.

Mide el grado de solvencia e implica la recuperación a muy corto plazo con relación a las responsabilidades contraídas en un breve plazo, elimina los inventarios basándose en el hecho de que es un activo circulante menos líquido. (Garcia, 2008)

$$\text{Liquidez Inmediata} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Muestra si se necesita o no el inventario para pagar las obligaciones a corto plazo, en caso si se necesita se le debe aumentar el volumen de las ventas en efectivo, para efectuar pagos correspondientes,

En la COOSMPROJIN, R.L deberían realizar este análisis para conocer su capacidad de pago a corto plazo, sin incluir el inventario.

Razón de tesorería o prueba amarga: este ratio realiza un análisis más profundo de la liquidez de la empresa, ya que relaciona el efectivo con las deudas a corto plazo, mediante este se observa la capacidad de pago que tiene la empresa en el corto plazo. (Garcia, 2008)

$$\text{Tesorería} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Mide si puede cumplir las obligaciones a corto plazo con el efectivo disponible, si tiene o no la capacidad o debe de cubrirlas con otros activos o si se necesita de otras fuentes de ingresos.

La Cooperativa debería de usarlo para saber si cumple sus obligaciones a Corto plazo con el efectivo que dispone.

## 2. Razones de palanca o endeudamiento.

Mide el grado o la forma en que los activos de la organización cooperativa, han sido financiado, considerando tanto la contribución de terceros (endeudamiento) como la de los propietarios, (patrimonio). (Acordar, 2012, pág. 10)

### a. Razones de palanca o endeudamiento:

Capacidad de pago que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones a largo plazo Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.( Garcia, 2008)

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la proporción de inversión de la organización cooperativa que ha sido financiada por deuda, la cual se representa en porcentajes, mientras (<) sea el valor resultante, mayor estabilidad tendrá la entidad.

Mide el porcentaje que los activos han sido adquiridos por financiamiento externo mientras menor sea el valor que resulte de la fórmula, mayor es la posibilidad de pago.

b. Calidad de la deuda.

Muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar, expresa que porcentaje representa la deuda a corto plazo del total de deudas, o sea, cuántos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total. (Garcia, 2008)

$$\text{Calidad de la Deuda} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivos Totales}}$$

De la deuda a largo plazo se extrae un porcentaje a la deuda corto plazo, estas permite saber cuánto hay que pagar a corto plazo de la que es a largo plazo.

A la Cooperativa le permitiría conocer de la deuda a largo plazo que proporción debe pagar a corto plazo.

3. Razones de actividad.

Evalúa la actividad con la cual la organización cooperativa (la dirección o/y administración) utiliza los recursos, que dispone, es decir mide la efectividad con que la organización está utilizando los activos empleados. (Acordar, 2012, pág. 12)

Miden la efectividad con que la empresa está usando sus activos, es decir sus cuentas por pagar, sus inventarios, sus cuentas por cobrar es una forma de evaluar la eficacia.

a. Razón de rotación de los inventarios.

Razón que se calcula dividiendo el costo de los bienes vendidos entre los inventarios, deduce el tiempo en que se vende almacena o se rota un inventario, es decir muestra

si existe exceso o escasez de productos en el almacén de una empresa. (Garcia, 2008)

$$\text{Rotación del Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Muestra la rotación de inventario si hay mucho o poco de lo que deberá de haber en inventario, debe realizar ciertos análisis por medio de verificación en inventarios si se está vendiendo la mercancía o está estancada sin generar liquidez.

b. Ciclo de vida del inventario o período promedio de cobranza.

Se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna. Se calcula dividiendo 360 días entre la rotación del inventario, indica el plazo promedio que necesita la empresa para cobrar sus ventas a crédito. (Garcia, 2008)

$$\text{Ciclo de Vida del Inventario} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación del Inventario}}$$

Se debe pagar los Proveedores de la mercancía obtenida ellos ofertan un plazo determinado, por ende hay que vender la mercancía para pagar la misma, con esta razón se obtiene la proporción que se debe de mover el inventario con respecto al tiempo.

Hipotéticamente evalúa cuantos días podría operar la organización cooperativa sin reponer su inventario manteniendo su mismo nivel de ventas.

c. Razón de rotación de las cuentas por cobrar.

Razón que se calcula dividiendo el costo de los bienes vendidos entre las cuentas por cobrar promedio, deduce el tiempo promedio en que la empresa cobra las cuentas a

sus clientes, es decir, muestra si existen cuentas malas o incobrables en una empresa. (Garcia, 2008)

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Esta indica que un porcentaje del total de las ventas corresponde a la cuentas por cobrar a los clientes y da una pauta de si son mayores o menores a las venta e en efectivo.

d. Ciclo de vida de cuentas por cobrar o período pedio de cobro.

Se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar las cuentas a sus clientes crédito de manera oportuna. Se calcula dividiendo 360 días entre la rotación de cuentas por cobrar, indica el plazo promedio que necesita la empresa para cobrar las cuentas a sus clientes. (Garcia, 2008)

$$\text{Ciclo de vida de cuentas por cobrar} = \frac{360 \text{ días}}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Representa en promedio, el número de días que la organización cooperativa está tardando en recuperar sus ventas que otorgo a sus clientes al crédito.

e. Razón de rotación de las cuentas por pagar.

Razón que se calcula dividiendo el costo de las compras realizadas por la empresa tres las cuentas por pagar promedio, calcula el tiempo promedio en que la empresa pagará a sus proveedores, es decir muestra la cantidad de veces que se convierten en efectivo estas cuentas durante el año. (Acordar, 2012)

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Cuentas por Pagar Promedio}}$$

Muestra las veces que va a pagar la Cooperativa a sus proveedores en un periodo.

#### 4. Razones de rentabilidad

Mide la capacidad e la organización cooperativa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles. (Acordar, 2012)

Miden el grado de éxito o fracaso de una empresa en un período determinado relacionan los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos y el capital. “Muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de activos y de la administración de las deudas sobre los resultados en operación

##### a. Razón de rentabilidad sobre ventas o margen de utilidad.

Indica la efectividad de una empresa en términos de utilidad y rendimiento sobre la inversión, además muestra los efectos de la liquidez, la administración de deudas y de los activos sobre los resultados operativos. (Acordar, 2012)

$$\text{Rentabilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Muestra las utilidades que se obtienen de las ventas, que grado significativo tienen las venas con respecto a la utilidad.



b. Rentabilidad sobre capital o patrimonio.

Mide el rendimiento obtenido por los accionistas sobre sus inversiones en el capital de la empresa, se determina mediante la relación entre la utilidad neta y el capital o patrimonio. (Acordar, 2012)

$$\text{Rentabilidad sobre capital o patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital o Pat. Promedio}} \times 100$$

Mide que proporción de las utilidades han sido generadas por el capital o patrimonio.

c. Rentabilidad sobre el activo total.

Esta razón mide la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, se calcula dividiendo la utilidad neta por los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas. (Acordar, 2012)

$$\text{Rentabilidad sobre el activo total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total Promedio}} \times 100$$

Se calcula que proporción de los activos generan utilidad.

d. Rentabilidad económica.

Es el motor impulsor de la empresa, corresponde al rendimiento operativo de la empresa se obtiene mediante la división de las utilidades ante intereses e impuestos entre los activos totales. (Acordar, 2012)

$$\text{Rentabilidad Económica} = \frac{\text{Utilidad ante intereses e impuestos}}{\text{Activos Totales Promedios}} \times 100$$

Medición de la utilidad en concepto de cálculo de los impuestos. Mide la Capacidad de la entidad o rendimiento; es decir que porcentaje de utilidad posee de acuerdo a sus activos totales, para medir en cuanto tiempo se podría medir esos activos.

#### 4.2.9 Dificultades Financieras

Se considera que una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, personal, impuestos) o bien origen financiero (servicios de los préstamos) (Fornero, 2008)

Las dificultades financieras, son problemas de liquidez y se puede originar por diferentes factores como: mala gestión en la gerencia, devaluación de la moneda, crisis económica mundial, lo que origina insolvencia a las obligaciones operativas y financieras también obstáculos para nuevas inversiones.

En algún momento de la vida económica las Empresas, Cooperativas y toda actividad económica, pasan por dificultades financieras, las cuales se les debe dar solución a la brevedad posible, en la COOSMPROJIN, R.L se ha tenido dificultades financieras, cuando la cartera ha sido afectada por prórrogas, reestructuraciones de los créditos de los socios por afectaciones en el ciclo agrícola, porque los productos agrícolas son afectados por condiciones climáticas, plagas y enfermedades y sobre todo los mercados informales que conlleva a no tener seguridad en la producción.

#### 4.2.10 Cooperativa

##### Concepto

Es una sociedad autónoma de personas que se ha unido voluntariamente para, hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales, y culturales comunes, por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada. (Ley 499, 2012)

Inicialmente las personas involucradas en una problemática se reúnen para dar una solución a sus necesidades, es donde se ponen de acuerdo voluntario para formar una sociedad que de repuesta a sus dificultades.

El 13 de Agosto del 2004, un grupo de persona se reunieron y pasaron a ser los asociados y fundadores de la que es ahora Cooperativa de Servicios Múltiples de Jinotega, R.L

## Obligaciones de la Cooperativa con las autoridades

Arto. 9: Esta Cooperativa por mando de la ley General de Cooperativas está obligada a lo siguiente:

- a. Llevar Libros de Acta, de Contabilidad, de Inscripción de certificado de aportaciones y Registro de asociados debidamente sellado por el Registro Nacional de Cooperativa que para estos efectos llevará la Autoridad de Aplicación.
- b. Enviar al registro Nacional de Cooperativa dentro de los treinta días siguientes de su selección o nombramiento, los nombres de las personas designadas para cargos en el consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Comisiones.
- c. Suministrar a la autoridad de aplicación una nómina completa de los asociados de la cooperativa especificando los activos y los inactivos, al menos 90 días previos a la Asamblea General de asociados o de Delegados de Cierre del ejercicio económico y periódicamente, los retiros e ingresos de asociados que se produzcan.
- d. Proporcionar a la Autoridad de aplicación dentro de los treinta días posteriores a la determinación del respectivo ejercicio económico, un informe que contengan los estados financieros de la Cooperativa.
- e. Proporcionar todo lo demás e informe que le solicite la Autoridad de Aplicación dentro del término prudencial que esta le señale.

La COOSMPROJI, R.L cumple con todo estas obligaciones estipuladas por la ley.

#### 4.2.10.1 Constitución de la Cooperativa

Artículo 9.- Las cooperativas se constituirán mediante documento privado, confirmas autenticadas por Notario Público.

Artículo 10.- La constitución de las cooperativas será decidida por Asamblea General de Asociados, en la que se aprobará su Estatuto, se suscribirán las aportaciones y se elegirán los miembros de los órganos de dirección y control de las mismas. Al constituirse, los asociados, deberán tener pagado al menos un 25% del capital suscrito en el caso de las cooperativas tradicionales y de cogestión. (Ley 499, 2012)

La cooperativa fue constituida en el municipio de Jinotega, departamento de Jinotega, el 13 de Agosto del 2004, con la participación de diecisiete socios/as fundadores/as. Llamándose inicialmente Cooperativa Agropecuaria de Producción de Jinotega (COOPROJIN R.L.), posteriormente con las reformas de la Ley General de Cooperativas (Ley No. 499), se modificaron los estatutos llamándose actualmente Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Jinotega (COOSMPROJIN R.L.) registrada bajo el NIT J0410000020730.

Fue acreditada en el registro Nacional de Cooperativas del Ministerio del Trabajo, el primero de diciembre del dos mil cuatro y publicada en La Gaceta Diario Oficial. No. 246, el 20 de Diciembre 2004

Artículo 114.- Son atribuciones y funciones del INFOCOOP, sin perjuicio de las demás que le otorgue la presente Ley y su Reglamento:

b) Autorizar y certificar la constitución y funcionamiento de las cooperativas conforme con los requisitos legales e inscribirlas en el Registro Nacional de Cooperativas. (Ley 499, 2012)

#### 4.2.10.2 Aspecto Legal

Artículo 26.- Los actos celebrados y los documentos suscritos a nombre de la cooperativa antes de su constitución legal, salvo lo necesario para obtener la inscripción en el Registro Nacional de Cooperativas, hacen solidariamente responsables a quienes los celebren o suscriban.

La Cooperativa fue acreditada en el registro Nacional de Cooperativas del Ministerio del Trabajo, el primero de diciembre del dos mil cuatro y publicada en La Gaceta Diario Oficial. No. 246, el 20 de Diciembre 2004

Artículo 51.- Si del ejercicio resultaren excedentes, estos se aplicarán para las siguientes reservas:

- a) Diez por ciento (10%) mínimo, para creación o incremento de la reserva legal, la que cubrirá o amortizará las pérdidas que pudieran producirse en ejercicios económicos posteriores.
- b) Diez por ciento (10%) mínimo, para la creación e incremento del fondo de educación, que se aplicará para el fomento de la formación cooperativista en el modo que establezca el Estatuto. Este fondo es inembargable.
- c) Diez por ciento (10%), mínimo para el fondo de reinversión de la cooperativa.
- d) Dos por ciento (2%), como aportación de las cooperativas a la Autoridad de Aplicación, los que serán destinados, preferentemente, a los programas de capacitación que ejecute.

La distribución del excedente líquido entre asociados se realizará en proporción a las operaciones que hubieren efectuado con la cooperativa. La capitalización del mismo, en su caso, se realizará en los términos prescritos en su Estatuto.

Artículo 52.- Si el balance arroja pérdidas, éstas serán absorbidas por el Fondo de Reserva Legal y, si éste fuera inferior, el saldo, será diferido y cubierto con los excedentes de los períodos subsiguientes. (Ley 499, 2012)

Los artículos antes mencionados, sirven para aplicar los excedentes del periodo para hacer la distribución de la ganancia por porcentaje a las diferentes cuentas, (reserva legal, fondos para la educación, reinversión de la cooperativa, aportación al INFOCOOP, y la distribución de los dividendos a los socios y socias en base a la participación comercial.

#### 4.2.10.3 Misión

La Misión no es más que la razón de ser o esencia del Negocio, tiene dos componentes, enfoque o de Procesos, que determina la razón de ser en términos que quiere dar a la organización y la Misión de Valor. (Colina, 2010)

Es el enfoque de servicio a la comunidad como está comprometida la cooperativa para cumplir con la expectativa de sus socios y público en general, con el propósito de contribuir al desarrollo económico y social del medio que se desenvuelve.

Somos una empresa cooperativa de servicios múltiples ubicada, en el municipio de Jinotega, dedicada a la producción y comercialización de diversos rubros, brindamos financiamiento y asistencia técnica a asociados y asociadas, promovemos la equidad de género e implementamos los diferentes centros de negocios rentables y sostenibles que contribuye a mejorar la calidad de vida de las familias asociadas.

#### 4.2.10.4 Visión

La Visión es una visualización de cómo será el futuro de una organización. Define cómo la organización, a través del esfuerzo y del compromiso genuino de su gente encaminará todas sus acciones a hacer lo que tiene que hacer en la creación del paquete de valor, logrando así su trascendencia. En pocas palabras la Visión sugiere una Misión futura a ser realizada en ese sitio donde se quiere estar. (Colina, 2010)

La Visión, es lo que se pretende alcanzar en el futuro, para alcanzar este propósito o metas trazadas; hay que realizarse una serie de preguntas: cuando lo aré, con cuanto lo lograre, para quien, y tener cualidades aparte del conocimiento técnico, debe de haber dedicación, entusiasmo, disposición.

Ser una empresa cooperativa, brindando múltiples servicios de calidad, consolidada organizativamente y económicamente con diversos centros de negocios rentables, garantizando la comercialización de los productos a un precio justo, con un mercado seguro a nivel nacional e internacional asumiendo responsabilidad social económica y ambiental.

## V. Conclusiones

1. En la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Jinotega la Gestión en el Área Financiera la ejerce el gerente general que toma las decisiones de carácter administrativo y financiero, con respaldo solido del área de contabilidad y de cartera.
2. Las Funciones de Gestión Financiera se aplica a todo los centros de negocio, pues existe personal para cada puesto.
3. Se determinó que las Funciones están íntimamente ligada al personal capacitado para cubrir los cargos por los que fueron seleccionados.
4. Los logros han sido muy significativos, con la apertura de diferentes centros de negocios así también se han enfrentado a dificultades financieras por el cambio delos ciclos agrícolas, lo cual le genera a la Cooperativa hacer prórrogas a los créditos vencidos.
5. Se propone a la Cooperativa, hacer estudios de que producto agrícola se puede producir para cada ciclo, cual es el más rentable para que no incurrir en pérdidas y así no se afecta la liquidez financiera.



## VI Bibliografía

### Bibliografía

- Acordar. (2012). Razones financiera e Indicadores económicos España. CRS, 5.
- Amato. (2010). *Administración Financiera Nicaragua*, Editorial Managua.
- Cabrera. (2006). *Administración Financiera Folleto recopilado- UNAN, FAREM Matagalpa*.
- Cardoza. (14 de Abril de 2013). Finanzas. (E. Pineda, Entrevistador)
- Colina, H. (2010).
- Den Berghe, E. V. (2010). *Gestión y gerencia empresarial*. Bogota.
- Diaz, A. /. (2010). Matemáticas Financieras. En A. /. DiazMata, *Matemática Financiera* (pág. 8). Mc Graw Hill.
- Diccionario. (2010). Administración y Finanzas. Barcelona , Barcelona España, España: Oceano.
- Eumed. (03 de 04 de 2014). *Gestión y administración Financiera*. Obtenido de Eumed:  
<http://AdministraciónFinanciera.com/finanzas/>
- Fernando. (2010). *Administración Financiera*.  
<http://AdministraciónFinanciera.com/finanzas/>
- Fornero, R. A. (2008). *dificultades financieras*.  
<http://AdministraciónFinanciera.com/finanzas/>
- Forresster, J. (2000). Administración Financiera. En J. Forresster. Massachusetts: industrial Dynamics M I T Press.
- Garcia, A. (2 de 10 de 2008). *monografias.com*. Obtenido de monografias.com:  
<http://www.monografias.com/trabajos20/finanzas.shtml>
- Gitman, L. J. (2008). Administración financiera básica. McGraw Hill Estados Unidos.
- Guillén, H. R. (2010). Pricipio de Administración. En H. R. Guillen, *Pricipio de Administración* (pág. 109). Managua: Lea Grupo Editorial, Managua.
- Horne, J. C. (2005). *Administración Financiera*. Buenos Aire Argentina: Talleres Gráficos Galdosa S.A.C.
- Ley 499. (2012). En p. d. república. managua: DGI. Recopilado del Diario oficial la Gaceta (10 de 08 de 2014)
- Loscalzo, W. (2010). *Los fondos de inversión en el mercado financiero. Cuba*
- Maya, D. (2011). Idustria Comercial. 11. Cuba

Reyes, N. (2010). *Matématica Financiera*. En R. p. Larios, *Matématica Financiera* (pág. 2). Managua: Facultad de Ciencias Económica, UNAN-Managua.

Robert N., A., & Vijay, G. (2008). *Sistema de control de gestion*. Mexico: McGraw-Hill.

Rubio, P. (2008). *Introduccion a la gestion empresarial*. Madrid.

Sánchez, Á. (29 de 08 de 2014). [www.eudmed.net/tesis/2006/asc/](http://www.eudmed.net/tesis/2006/asc/). Obtenido de <http://www.eudmed.net.tesis/2006/asc/>

Sarmiento, R. (2008). *Contabilidad general*.

Treviño, P. (2008). *I[n]troducción a las Finanzas*.<http://WWW.eudmed.net.tesis/2008/asc/>

# ANEXOS

**ANEXO 1**

**OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES**

Operacionalización de Variables						
Variables	Sub Variables	Concepto	Indicador	Interrogantes	Instrumento	Dirigida Ha
Gestión Financiera	Gestión	La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero.	Gestión	¿Qué es Gestión Financiera?	Entrevista	Contador
	Importancia	La gestión financiera comprende la solución de tres tipos de problemas, decisiones en materia de inversión, de financiamiento y de pago de dividendos.	Importancia	¿Qué importancia tiene la gestión Financiera?,	Entrevista Observación	Contador
	Funciones Financieras	Distribuir de la mejor manera las fuentes de financiamiento desde el punto de vista de la evaluación global de la empresa.	Funciones	¿Cuáles son las políticas de créditos que tiene la cooperativa?	Entrevista Observación	Gerente Contador
Gestión Financiera	Planificación Financiera	Actividad organizacional, que requiere establecer un curso preestablecido de acciones y estrategias empezando con la determinación de metas y objetivos.	Planificación	¿Realizan un plan financiero, (proveedores, cartera, préstamo)?,	Entrevista	Gerente Contador
	Evaluación Financiera	Método tradicional de	Evaluación	¿A qué actividad económica le brinda mayor	Entrevista	Gerente Contador

	Organigrama	<p>tasación en el que un juez evalúa el rendimiento en términos de valor o índice que se utiliza de forma estándar.</p> <p>Describe de manera gráfica los puestos en la compañía y como está organizado, muestra el retrato de la estructura de mandos y las diversas actividades que realizan diversas personas</p>	Organigrama	<p>atención financiera? ¿Porque?</p> <p>¿Qué estructura organizacional tiene, (organigrama)?</p>	Entrevista	Contador
Área Financiera	Área Financiera	El área financiera representa la división del trabajo, la especialización, la diferenciación, la integración y la coordinación que existe en la organización.	Área financiera	¿Qué es área Financiera?	Entrevista	Contador
	Finanza	Es la ciencia encargada del estudio y análisis de los recursos económicos, con el objetivo de tomar una mejor decisión respecto a su obtención y uso en el tiempo	Finanzas	¿Qué es finanzas?	Entrevista	Contador
Área Financiera	Importancia	En la actualidad las finanzas adquieren gran importancia: su estudio científico y su forma de aplicación técnica constituyen un factor para la estabilización y crecimiento económico de las empresas.	Importancia	¿Qué importancias tienen las finanzas para la cooperativa?	Entrevista	Gerente Contador
	Tipos de financiamiento	Es la manea de como una entidad puede allegarse de fondos o recursos	Financiamiento	¿Qué tipo de financiamiento obtienen? ¿A qué plazo?	Entrevista	Gerente Contador

Área Finanzas	Tipo de tasa de Interés	<p>financieros, para llevar a cabo sus metas de crecimiento y progreso, pueden ser interna o externas.</p> <p>Las tasa de interés más comunes, son la de interés simple e interés compuesto.</p>	Tasas de Interés	¿Qué tipo de interés les ofertan?	Entrevista	Gerente Contador
	Estados Financieros	Los estados financieros reflejan la situación financiera de la entidad, es la fotografía de cómo se encuentra.	Análisis	<p>¿Qué estados financieros preparan?</p> <p>¿Aplican análisis horizontal y vertical a los Estados Financieros?</p> <p>¿Aplican Razones Financieras? ¿Cuáles?</p>	Entrevista Observación	Contador  Contador
	Dificultades financieras	Se considera que una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular.	Dificultades	¿Han enfrentado dificultades financieras?, ¿Por qué cree usted que sean presentadas estas dificultades?	Entrevista	Contador
Área Financiera	Ente o Entidad	Las cooperativas se constituirán mediante documento privado, confirmas autenticadas por Notario Público	Constitución de la cooperativa	<p>¿Dónde está ubicada la cooperativa?</p> <p>¿Cuándo y cómo fue constituida la cooperativa?</p>	Entrevista Observación	
		Los actos celebrados y los documentos suscritos a nombre de la cooperativa antes de su constitución	Aspecto Legal	¿Cumple con las leyes, (fiscales, INSS, del trabajo)?	Entrevista	Gerente

Área Financiera	Entidad	<p>legal, salvo lo necesario para obtener la inscripción en el Registro Nacional de Cooperativas, hacen solidariamente responsables a quienes los celebren o suscriban.</p>	Misión	¿Cuál es la misión en la cooperativa?	Entrevista	Gerente
		<p>La Misión no es más que la razón de ser o esencia del Negocio, tiene dos componente, enfoque o de Procesos, que determina la razón de ser en términos quiere dar a la organización y la Misión de Valor.</p> <p>La Visión es una visualización de cómo será el futuro de una organización. Define cómo la organización, a través del esfuerzo y del compromiso genuino de su gente encaminará todas sus acciones a hacer lo que tiene que hacer en la creación del paquete de valor, logrando así su trascendencia. En pocas palabras la Visión sugiere una Misión futura a ser realizada en ese sitio donde se quiere estar</p>	Visión	<p>¿Cuál es la visión en la cooperativa?</p> <p>¿Se ha logrado el propósito de la misión y la visión?</p>	Entrevista	Gerente Contador

## ANEXO 2 ENTREVISTA

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA.  
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE MATAGALPA



### ENTREVISTA

Fecha: Viernes 24 de Septiembre del 2014.

Dirigida a: Gerente; Gerardo Antonio López Zeledón.

Entrevistador: Francisca Elieth Pineda Zelaya

Estimado (Ing.) Gerardo López, realizo a cabo una entrevista sobre Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples “COOSMPROJIN R.L”, en el municipio de Jinotega en el 2014 cuyo objetivo es evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera.

1. ¿Dónde está ubicada la cooperativa COOSMPROJIN, R.L?
2. ¿Cuándo y cómo fue constituida la cooperativa COOSMPROJIN, R.L?
3. ¿Cumplen con las leyes: fiscales, INSS, trabajo?
4. ¿Cuál es la misión en la cooperativa?
5. ¿Cuál es la visión en la cooperativa?



6. ¿Se ha logrado el propósito de la misión y la visión?
7. ¿Qué importancia tiene las finanzas para la cooperativa?
8. ¿Realizan un plan financiero, (proveedores, cartera, préstamos)?
9. ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la cooperativa?
10. ¿A qué actividad económica le brinda mayor atención financiera?
11. ¿Qué tipo de financiamiento obtienen?, ¿A qué plazo?
12. ¿Qué tipo de interés les ofertan?
13. ¿Han tenido dificultades financieras?
14. ¿Por qué cree que se han presentado estas dificultades?

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA.  
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE MATAGALPA



ENTREVISTA

Fecha: Viernes 24 de Septiembre del 2014.

Dirigida a: Contadora; Sara María Fajardo.

Entrevistador: Francisca Elieth Pineda Zelaya

Estimada (Lic.) Sara Fajardo realizo a cabo una entrevista sobre Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples “COOSMPROJIN R.L”, en el municipio de Jinotega en el 2014 cuyo objetivo es evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera.

1. ¿Cumplen con las leyes: fiscales, INSS, trabajo?
2. ¿Qué es finanzas?
3. ¿Qué importancia tiene las finanzas para la cooperativa?
4. ¿Qué es gestión financiera?
5. ¿Qué importancia tiene la gestión financiera?
6. ¿Qué es área financiera?

7. ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la cooperativa?
8. ¿Qué estructura organizacional tiene (organigrama)?
9. ¿Realizan un plan financiero, (proveedores, cartera, préstamos)?
10. ¿A qué actividad económica le brinda mayor atención financiera?
11. ¿Qué estados financieros preparan?
12. ¿Aplican Análisis horizontal y vertical a los estados financieros?
13. ¿Usan razones financieras?, ¿Cuáles?
14. ¿Qué tipo de financiamiento obtienen?, ¿A qué plazo?
15. ¿Qué tipo de interés les ofertan?
16. ¿Han tenido dificultades financieras?
17. ¿Por qué cree que se han presentado estas dificultades?

### Anexo 3. BALANCE GENERAL

Cooperativa R.L

Balance General

Al 31 de diciembre del 2013.

#### ACTIVOS

##### Activos Circulantes

Efectivo, y Equivalentes del Efectivo	C\$ 19, 849,810.00
Activos Financieros mantenido hasta el vencimiento	160, 090,523.00
Prestamos por Cobrar a clientes	370, 258,163.00
Otras Cuentas por Cobrar	1, 516,629.00
Inmueble, mobiliario y equipo	9, 494,665.00
Otros Activos	847,530.00
Total Activos	C\$ 562, 057,320.00

##### Pasivo Circulante

Prestamos por pagar	C\$ 68,214.85
Gts Acom x Pag y otras Ctas x Pag	8, 564,861.00
Suma del Pasivo Circulan	C\$ 8, 633,075.85

##### Pasivo no Circulante

Prestamos por Pagar	C\$ 695,803.40
Beneficios post-empleo por pagar	2, 729,383.00
Total Pasivo	C\$ 3, 425,186.40

##### Patrimonio

Capital	76, 212,990.00
Capital Donado	151, 082,724.00
Reserva Patrimonial	73, 512,028.00
Excedente Acumulado	C\$ 249, 191,315.75
Total Pasivo y Patrimonio	C\$ 562, 057,320.00

Carlos Montenegro

Elaborado

Carmen Blandón

Revisado

Erick Altamirano

Autorizado

#### **ANEXO 4. ESTADO DE RESULTADO.**

Cooperativa R.L

Estado de Resultado

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2013

##### **INGRESOS**

Servicios prestados. C\$219, 849,810.00

Comisiones ganadas 160, 090,523.00

**TOTAL INGRESOS C\$379, 940,333.00**

##### **GASTOS**

Sueldos y salarios 55,  
578,324.00

Arriendos 43,  
200,000.00

Intereses pagados 6,  
970,693.25

Depr. Eq. De Ofic. 12,  
500,000.00

Depr. Eq. De Ofic. 12,  
500,000.00

**TOTAL GASTOS C\$ 130,  
749,017.25**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO C\$ 249,  
191,315.75**

Carlos Montenegro

Carmen Blandón

Erick Altamirano

Elaborado

Revisado

Autorizado

## ANEXO 5. ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Cooperativa R.L

Flujo de Caja

30 de Junio 2013.

Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Junio					
EE II C\$	1, 896,542.	1, 953,215.	1, 895,985.	1, 956,969.	1, 989,230.
	2, 954,123				
Ingreso	2, 142,742.	2, 532,764.	2, 643,915.	2, 498,980.	2, 657,769.
	2, 705,014				
Ventas	2, 598,456.	2, 645,675.	2, 798.009.	2, 600,700.	2, 568,245.
	2, 878,990				
T, Ingr	6, 637,740.	7, 131,654.	7, 337,909.	7, 056,649.	7, 215,244
	8, 538,127				
Egresos					
S y Sal	1, 000,000.	1, 100,000.	1, 150,000.	1, 200,000.	1, 200,000.
	1, 300,000				
Cmpras	3, 500,000.	3, 550,000.	3, 400,000.	3, 550,000.	3, 600,000.
	3, 700,000				
Gastos	1, 000,000.	1, 000,000.	1, 050,000.	1, 000,000.	1, 030,000.
	1, 000,000				
Gts, Cap	-----	-----	-----	-----	400,000.
	-----				
T, Egrs	5, 500,000.	5, 650,000.	5, 600,000.	5, 750,000.	6, 230,000.
	6, 000,000				
EE FF	1, 137,740.	1, 481,654.	1, 737,909.	1, 306,649.	985, 244.
	2, 538,127				

Carlos Montenegro  
Altamirano

Carmen Blandón

Erick

Elaborado

Revisado

Autorizado















#### **ANEXO 4. ESTADO DE RESULTADO.**

Cooperativa R.L

Estado de Resultado

Del 01 de enero al 31 de diciembre del 2013

##### **INGRESOS**

Servicios prestados. C\$219, 849,810.00

Comisiones ganadas 160, 090,523.00

**TOTAL INGRESOS C\$379, 940,333.00**

##### **GASTOS**

Sueldos y salarios 55, 578,324.00

Arriendos 43, 200,000.00

Intereses pagados 6, 970,693.25

Depr. Eq. De Ofic. 12, 500,000.00

Depr. Eq. De Ofic. 12, 500,000.00

**TOTAL GASTOS C\$ 130, 749,017.25**

**UTILIDAD DEL EJERCICIO C\$ 249, 191,315.75**

Carlos Montenegro

Elaborado

Carmen Blandón

Revisado

Erick Altamirano

Autorizado

## ANEXO 5. ESTADO DE FLUJO DE CAJA

Cooperativa R.L

Flujo de Caja

30 de Junio 2013.

Mes	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio
EE II C\$	1,896,542.	1,953,215.	1,895,985.	1,956,969.	1,989,230.	2,954,123
Ingreso	2,142,742.	2,532,764.	2,643,915.	2,498,980.	2,657,769.	2,705,014
Ventas	2,598,456.	2,645,675.	2,798,009.	2,600,700.	2,568,245.	2,878,990
T, Ingr	6,637,740.	7,131,654.	7,337,909.	7,056,649.	7,215,244	8,538,127
Egresos						
S y Sal	1,000,000.	1,100,000.	1,150,000.	1,200,000.	1,200,000.	1,300,000
Cmpras	3,500,000.	3,550,000.	3,400,000.	3,550,000.	3,600,000.	3,700,000
Gastos	1,000,000.	1,000,000.	1,050,000.	1,000,000.	1,030,000.	1,000,000
Gts, Cap	-----	-----	-----	-----	400,000.	-----
T, Egrs	5,500,000.	5,650,000.	5,600,000.	5,750,000.	6,230,000.	6,000,000
EE FF	1,137,740.	1,481,654.	1,737,909.	1,306,649.	985,244.	2,538,127

Carlos Montenegro

Elaborado

Carmen Blandón

Revisado

Erick Altamirano

Autorizado

## ANEXO 6. MODELO DE CÁLCULO DE RAZONES FINANCIERAS

### COOSMPROJIN R.L.

### RAZONES FINANCIERAS AÑO 2014

Grupo 1: Razones de Sostenibilidad Financiera			ene-14	feb-14	mar-14	abr-14	ma
R1.a	Rendimiento de los activos	<u>Ingresos Financieros</u> Total Activos	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
R1.b	Rendimiento de la Cartera	<u>Ingresos Financieros</u> Saldos de Cartera	0.00 #iDIV/0!	0.00 #jDIV/0!	0.00 #iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
R2	Razón de Costos Financieros	<u>Costos Financieros</u> Total de Activos	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
			0.00	0.00	0.00		
R3	Razón de provisión para préstamos incobrables	<u>Provisión para préstamos incobrables</u> Total Activos	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
			0.00	0.00	0.00		
R4.	Razón de Costos Operativos	<u>Costos Operativos</u> Total Activos	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
			0.00	0.00	0.00		
R5	Razón de Costo Derivado del Capital	((Tasa de inflación x patrimonio - promedio activos fijos neto))+ ((Costos de fondo a tasa de mercado x pasivos para financiam.) - (costos financieros reales Total Activos	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
			0.00	0.00	0.00		
R7	Autosuficiencia Operativa	<u>Ingresos Financieros</u> Gastos Financieros + provisión	0.00 #iDIV/0!	0.00 #jDIV/0!	0.00 #iDIV/0!	#jDIV/0!	#i
			0.00	0.00	0.00		

R8	Autosuficiencia Financiera	<u>Ingresos Financieros</u>	0.00	#iDIV/0!	0.00	#iDIV/0!	0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
		Gastos Financ. + Provisión + Costo Derivado de Capital	0.00		0.00		0.00			
	Profundidad del Crédito	(Ptmos activos/# de clientes Activos)	0.00	#iDIV/0!	0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
		Ingreso Percápita Nacional								
	Suficiencia Patrimonial	Capital + Reservas + Capital Semilla + Excedente Acumulado		#iDIV/0!		#iDIV/0!		#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
		Activo Total	0.00		0.00		0.00			

<b>Grupo 2: Razones de Eficiencia Operativa</b>										
R9.a	Costo por unidad de dinero	<u>Costos operativos</u>	0.00	#iDIV/0!	0.00	#iDIV/0!	0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
	Prestada	Monto Total Desembolsado								
R9.b	Costo por unidad de dinero	<u>Costos Operativos</u>								
	prestado en el período	Monto Total Desembolsado (Acumulado)								
R10.a	Costo por préstamo otorgado	<u>Costos Operativos</u>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
	en el período	Número de préstamos desembolsados en el período	95.00		82.00					
R10.b	Costo por prestatario	<u>Costos Operativos</u>	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
		Número de prestatarios Activos	304.00		357.00					
R11	Número de prestatarios activos	<u>Número de prestatarios Activos</u>	304.00	101	357.00	119		#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
	por promotor	Número de promotores	3		3					
R12	Cartera por Promotor	<u>Cartera Vigente</u>	0.00	0.00	0.00	0.00		#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i



		Número de promotores	3	3	0		
<b>Grupo 3: Razones de Calidad de la Cartera</b>							
R13.a	Cartera en Atraso	<u>Valor de los pagos atrasados</u> Saldos de la Cartera	#iDIV/0! 0.00	#jDIV/0! 0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
R13.b	Cartera Vencida	<u>Valor de los pagos vencidos</u> Saldos de la Cartera	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
R.13c	Indice de Morosidad	Cartera en atraso + cartera vencida	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
R14	Cartera en Riesgo	<u>Saldo de préstamos en mora</u> Saldos de la Cartera	0.00 #iDIV/0! 0.00	0.00 #jDIV/0! 0.00	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
R15	Razón de Reserva para Cuentas malas	<u>Reserva para pérdidas</u> Saldos de la cartera	0.00 #iDIV/0! 0.00	#jDIV/0! 0.00	0.00 #iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
R16	Razón de Pérdidas	<u>Cantidad Saneada</u> Cantidad Colocada	#iDIV/0!				#i
R17	Razón de Rotación de Capital	<u>Colocaciones Acumuladas</u> Fondo de Crédito	0.00 #iDIV/0!	0.00 #jDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i
	Productividad	Número de Clientes Activos Total de Empleados de Microfinanzas	#iDIV/0!	#jDIV/0!	#iDIV/0!	#iDIV/0!	#i

